

公司代码：600783

公司简称：鲁信创投

鲁信创业投资集团股份有限公司
2022 年年度报告摘要

董事长寄语

2022年，鲁信创投走过了极具挑战、极不平凡的一年，全体干部员工铆足干劲、迎难而上，交出了一份令人难忘的答卷。

这一年，我们坚持“助力国家科技进步，推动山东经济发展”的使命担当，聚焦主业、主动作为，努力做好服务实体经济的生力军。在重点聚焦的生物医药、半导体、装备制造和新材料等专精赛道，公司及参股基金全年投资项目29个，投资项目金额15.96亿元。截至报告期末，公司“专精特新”投资项目已经达到80家。公司与优秀创业企业相互成就，一家家行业龙头、领军企业应运而生——公司的经济价值由此被赋予了更深层的意义，与社会价值实现了高度兼顾与统一。

这一年，我们坚持“改革永远在路上”，持续深化三项制度改革。我们深知，组织文化中包含着企业的决策机制、激励方式和创新基因，从根本上决定着一家机构的竞争力。我们参考国际投行和行业先进经验，坚持市场化原则，出台了《鲁信创投员工职级和薪酬考核管理暂行办法》。公司重新搭建全体员工MD职级和薪酬考核体系，将员工职级、薪酬分配与职务、工龄、学历等脱钩，主要依据工作能力、业绩贡献核定并动态调整，科学合理拉开员工收入差距，员工积极性得到显著提高。在市场化的考核激励机制下，实现了公司为项目赋能、中后台为前台赋能、全员为业务赋能。在赋能的同时，公司着力打造学习型组织，创建“大课来袭”培训品牌，推动自驱力变革，让个人与公司彼此激发、互相成就、持续成长。

这一年，我们坚持“风险管理是总开关”的底线思维，多管齐下、标本兼治，大力筑牢风险防控的生命线。针对公司重点投资的半导体、生物医疗等领域，建立分行业的风险评价指标体系，为已投项目的投后管理及未来项目投资的风险评估提供监测指标及参考依据。加大对投资年限较长、短期内无上市预期的项目退出力度，一企一策，探索多元退出策略，全年完成12个基金项目退出，着力打造健康的投资循环，推进公司在高质量发展中行稳致远。

回顾过去，鲁信创投三会一层积极主动面对复杂多变的外部环境、经济形势，体现了国有创投机构的作为和担当，在砥砺前行中推进公司经营迈向新台阶。

展望未来，2023年，迈进第二十个年头的鲁信创投，依然有着澎湃的朝气和拼搏的热情，我们将伴随着中国经济复苏的脚步，锚定战略目标，踔厉奋发，为实现科技自立自强继续贡献创投力量。

第一节 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2022年度公司归属于母公司所有者的净利润48,085.61万元，加年初未分配利润227,170.41万元，减去已分配的2021年度利润15,631.55万元，按规定提取法定盈余公积3,284.36万元，2022年度可供股东分配利润为256,340.11万元；2022年度母公司未分配利润为90,448.74万元。

拟按照如下方案实施利润分配预案：以2022年末总股本744,359,294股为基数，向全体股东每10股派息2.3元（含税）。上述分配方案共计派发现金股利17,120.26万元，剩余可分配利润结转至下一年度。公司不进行资本公积金转增股本。

为保证本次利润分配方案的顺利实施，提请股东大会授权董事会全权负责处理与本次利润分配有关的一切事宜。

第二节 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	鲁信创投	600783	鲁信高新

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王晶	何亚楠
办公地址	山东省济南市奥体西路2788号A塔	山东省济南市奥体西路2788号A塔
电话	0531-86566770	0531-86566770
电子信箱	lxct600783@luxin.cn	lxct600783@luxin.cn

2 报告期公司主要业务简介

（一）磨具行业

根据中国机床工具工业协会披露的规模以上企业数据，2022年，磨料磨具行业的营业收入和利润总额的增长较为突出。磨料磨具行业在半导体和新能源行业高速发展带动下，销售规模和盈利水平增长显著。2022年磨料磨具行业出口全年均保持快速增长，磨料磨具行业进口金额7.3亿美元，同比减少5.19%；出口金额46.2亿美元，同比增长10.26%；产生贸易顺差38.9亿美元，同比增长11.31%。

（二）创业投资行业

1. 相关行业政策

2022年1月7日，证监会发布《关于北京证券交易所上市公司转板的指导意见》。符合条件的北交所上市公司可以申请转板至上交所科创板或深交所创业板。

2022年7月8日，证监会宣布启动私募股权创投基金向投资者实物分配股票试点工作，根据该试点安排，私募股权基金管理人可与投资者约定，将基金持有的上市公司首次公开发行人前的股份通过非交易过户方式分配给投资者（份额持有人）。

2022年11月，证监会正式批复同意北京市区域性股权投资市场开展并启动认股权综合服务试点。

2022年11月，中国证监会和国务院国资委联合发布了《关于支持中央企业发行科技创新公司债券的通知》，旨在进一步健全资本市场服务科技创新的支持机制。

2. 行业发展概况

根据清科研究中心发布的《2022年中国股权投资市场研究报告》，2022年国民经济顶住压力持续发展，宏观经济大盘稳中有增，经济总量再上新台阶，在此背景下，募资市场平稳发展，全年新募得2.16万亿元，同比下降2.3%，新募基金7061支，同比上升1.2%。在经历了2021年的补足式增长后，2022年中国股权投资市场回归平稳，投资案例和投资金额均有所降低。2022年中国股权投资市场投资案例数10650起，同比下降13.6%，投资总金额9076.69亿元，同比下降36.2%。随着越来越多的行业进入调整阶段，企业端被并购意愿有所增加，机构开始更多关注并考虑通过并购实现收益。2022年中国股权投资市场共发生4365笔退出案例，其中被投资企业IPO数量达2696笔，同比下降13.0%；并购性质的案例数量显著提升，并购/借壳/SPAC的案例数合计253笔，同比上升29.7%。

（一）报告期内公司从事的主要业务

公司主营业务为创业投资业务与磨具实业经营。报告期内，公司从事的主营业务未发生变化。目前，创业投资业务为公司的主要利润来源。

（二）报告期内公司的经营模式

1、磨具业务

公司磨具业务所处行业为非金属矿物制品业，主要为磨具、砂布的生产、销售，下游客户以军工、汽车零部件加工、航天航空、精密加工类企业为主。报告期内公司磨具板块经营主体主要为山东鲁信高新技术产业有限公司下属子公司。

2、创业投资业务

创业投资，是指向创业企业进行股权投资，以期所投资创业企业发展成熟或相对成熟后主要通过股权转让获得资本增值收益的投资方式。公司创投业务经过20余年的发展，已建立了一套规范严谨的投资管理体系和风险控制体系，打造了一支高素质专业化团队，培育了一批创业企业发展壮大登陆资本市场。公司重点投资领域包括信息技术、节能环保、新能源、新材料、生物医药、高端装备制造等产业；投资阶段以成长期、扩张期项目为重点，同时对初创期项目、Pre-IPO项目、定增业务进行投资。

公司按照“融资、投资、管理、退出”的市场化运作模式，以自有资金或发起设立私募股权

投资基金（以下简称“基金”）或投资平台进行股权投资，最终通过股权退出的增值赚取投资收益。公司遵循合伙企业法以及基金业协会的相关规定发起设立市场化运作的私募股权基金。一方面，公司及下属企业通过对外合作设立基金管理公司作为基金的普通合伙人，基金管理公司通过基金管理业务向所管理基金收取管理费及管理报酬，公司及下属企业作为参股股东享受基金管理公司的利润分成；另一方面，公司及下属企业作为主发起人以有限合伙人、出资人的身份参与市场化基金及投资平台的出资，在基金、投资平台投资的项目退出后按出资份额获得收益分配。此外，公司受托管理运作两只政府委托管理投资基金。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2022年	2021年	本年比上年 增减(%)	2020年
总资产	8,509,472,992.43	7,160,513,297.15	18.84	6,377,998,481.74
归属于上市公司股东的净资产	4,536,775,082.45	4,193,033,163.55	8.20	3,737,282,399.10
营业收入	115,637,788.10	135,075,661.61	-14.39	120,843,046.26
归属于上市公司股东的净利润	480,856,063.06	509,159,531.45	-5.56	334,969,891.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	472,007,504.79	507,995,874.92	-7.08	317,455,501.34
经营活动产生的现金流量净额	-149,809,905.37	-71,128,069.26	不适用	-109,147,269.77
加权平均净资产收益率(%)	11.02	12.78	减少1.76个百分点	9.10
基本每股收益(元/股)	0.65	0.68	-4.41	0.45
稀释每股收益(元/股)	0.65	0.68	-4.41	0.45

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	22,712,555.16	28,363,146.30	21,665,688.35	42,896,398.29
归属于上市公司股东的净利润	49,142,277.12	118,064,512.23	-125,292,715.50	438,941,989.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	44,926,820.66	116,454,471.52	-125,999,701.22	436,625,913.83

经营活动产生的现金流量净额	-36,661,731.12	-47,913,148.73	-64,911,297.04	-323,728.48
---------------	----------------	----------------	----------------	-------------

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股东情况

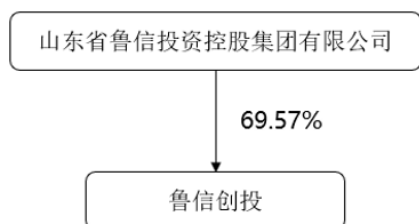
4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					32,411		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					32,917		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押、标记或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
山东省鲁信投资控股集团 集团有限公司		517,861,877	69.57	0	无	0	国有法人
姚永海		4,521,289	0.61	0	无	0	境内自然人
庄景坪		3,576,228	0.48	0	无	0	境内自然人
文志勇		2,276,700	0.31	0	无	0	境内自然人
刘晨		1,888,387	0.25	0	无	0	境内自然人
李波		1,727,500	0.23	0	无	0	境内自然人
四砂泰利莱（青岛）研 磨股份有限公司		1,339,690	0.18	0	无	0	境内非国有 法人
张西举		1,328,000	0.18	0	无	0	境内自然人
贾馨晔		1,310,995	0.18	0	无	0	境内自然人
宋盛云		1,160,000	0.16	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的 说明	上述持有无限售条件股份的股东中，山东省鲁信投资控股集团有限公司直接持有公司股份 52.01%，通过定向资产管理计划持有公司股份 17.56%，合计持有公司股份 69.57%，为公司控股股东。除此之外，未知其它股东之间是否存在关联关系，也未知其它股东是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股 数量的说明	不适用						

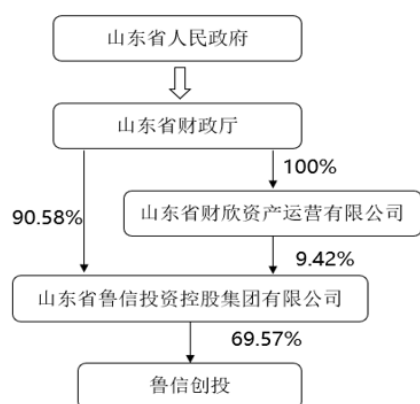
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率 (%)
鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第一期)	19 鲁创 01	155271	2029-04-03	5	4.90
鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创	20 鲁创 01	163115	2027-01-17	5	4.30

新创业公司债券（第一期）					
鲁信创业投资集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	22 鲁创 K1	137784	2032-09-09	6	3.39
鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据	19 鲁信创业 MTN001	101901170. IB	2029-08-29	6	5.00
鲁信创业投资集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据	21 鲁信投资 MTN001	102100002. IB	2028-01-06	4	4.45

报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	按期支付 2021 年 4 月 3 日至 2022 年 4 月 2 日期间利息，详见 2022 年 3 月 28 日披露的《鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2022 年付息公告》
鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券（第一期）	按期支付 2021 年 1 月 17 日至 2022 年 1 月 16 日期间利息，详见 2022 年 1 月 10 日披露的《鲁信创业投资集团股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2022 年付息公告》
鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据	按期支付 2021 年 8 月 29 日至 2022 年 8 月 28 日期间利息，详见 2022 年 8 月 22 日披露的《关于鲁信创业投资集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据(2022)付息安排公告》
鲁信创业投资集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据	按期支付 2021 年 1 月 6 日至 2022 年 1 月 5 日期间利息，详见 2022 年 12 月 29 日披露的《鲁信创业投资集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据 2023 年付息公告》

报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

适用 不适用

5.2 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2022 年	2021 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	46.12	40.45	14.02
扣除非经常性损益后净利润	472,007,504.79	507,995,874.92	-7.08
EBITDA 全部债务比	5.22	3.90	33.74
利息保障倍数	5.63	6.70	-15.98

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司累计实现营业收入 11,563.78 万元，较去年同期减少 14.39%；实现投资收益 67,992.05 万元，较去年同期增加 201.85%；实现公允价值变动收益 16,341.60 万元，较去年同期减少 71.91%；实现归属于上市公司股东的净利润 48,085.61 万元，较去年同期减少 5.56%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 47,200.75 万元，较去年同期减少 7.08%。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用

第四节 管理层讨论与分析

一、经营情况讨论与分析

2022 年，面对新形势、新任务、新要求，鲁信创投以加快高质量发展为主线，以年度重点工作和经营预算为目标，努力克服资本市场行情波动带来的挑战，有序推进经营管理各项工作。

（一）股权投资业务

1、募资情况

截至报告期末，公司作为主发起人出资设立的基金及投资平台共 49 个，总认缴规模 162.99 亿元，到位资金规模 124.26 亿元，涉及产业投资基金、区域投资基金、专业投资基金、平台投资基金等多种门类。融资方面，公司积极拓展融资渠道，打造以公开市场债务融资为主，流动资金贷款、业务专项贷款为辅的多元化、多层次、多渠道融资体系。其中，公司 2022 年公开发行首单科技创新公司债券（第一期），发行规模为 6 亿元，在合理控制资产负债率水平的前提下，切实增强资金实力。

2、投资情况

报告期内，各参股基金及投资平台完成投资项目 29 个，总投资额 15.96 亿元，投资领域涉及生物医药及医疗设备、高端装备制造、新能源新材料、软件及信息技术服务、信息技术硬件与设备、环保及公用事业、高端化工等行业，报告期内已出资项目如下：

单位：亿元

序号	行业	项目名称	地域	投资主体	基金投资额
1	生物医药及医疗设备	深圳硅基仿生科技有限公司	深圳	青岛汇铸鲁信基金、新动能创投母基金、万海鲁信基金	3.11
2		美东汇成生命科技（昆山）有限公司	昆山	万海鲁信基金	
3		海伯森技术（深圳）有限公司	深圳	万海鲁信基金	

4		苏州英赛斯智能科技有限公司	苏州	万海鲁信基金	
5		极瞳生命科技（苏州）有限公司	苏州	万海鲁信基金	
6		苏州血霖生物科技有限公司	苏州	中经合鲁信基金	
7		上海顿慧医疗科技发展有限公司	上海	万海鲁信基金、云南鲁金基金、成都鲁信贰期基金、无锡金投基金	
8		北京欧博方医药科技有限公司	北京	新动能创投母基金、鲁信皖禾基金	
9	软件及信息技术服务业	成都云祺科技有限公司	成都	成都鲁信贰期基金	0.40
10		上海积鼎信息科技有限公司	上海	成都鲁信贰期基金、鲁信历金基金	
11	新能源新材料	山东益大新材料股份有限公司	济宁	惠达鲁信基金	2.24
12		欣旺达电动汽车电池有限公司	深圳	知畅基金	
13	高端装备制造	潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司	潍坊	鲁信智农基金	4.76
14		青岛中鸿重型机械有限公司	青岛	成都鲁信贰期基金、鲁信历金基金、中经合鲁信基金	
15		广东嘉元科技股份有限公司	梅州	鲁信创投（资管计划）	
16		成都市鸿侠科技有限责任公司	成都	新动能创投母基金、成都鲁信贰期基金	
17		遨博（北京）智能科技股份有限公司	北京	鲁信皖禾基金	
18		山东金大丰机械有限公司	济宁	新动能创投母基金、惠达鲁信基金	
19		山东玲珑轮胎股份有限公司	招远	处厚新动能基金	
20		通裕重工股份有限公司（可转债）	德州	高新投	
21	信息技术硬件与设备	朝阳微电子科技股份有限公司	朝阳	成都鲁信贰期基金	2.20
22		成都讯联科技有限公司	成都	成都鲁信贰期基金	
23		合肥市菲力克斯电子科技有限公司	合肥	鲁信皖禾基金	
24		苏州雄立科技有限公司	苏州	成都鲁信贰期基金	
25		成都实时技术股份有限公司	成都	鲁信历金基金	

26		北京华信泰科技股份有限公司	北京	鲁信皖禾基金	
27		成都蜀郡微电子有限公司	成都	成都鲁信贰期基金	
28	环保及公用事业	北京天地人环保科技有限公司	北京	新动能创投母基金、鲁信皖禾基金、天地融新	2.14
29	高端化工	山东天一化学股份有限公司	潍坊	鲁信皖禾基金、成都鲁信贰期基金、鲁信历金基金	1.11
总计					15.96

3、在管项目情况

(1) 报告期内投资项目 IPO 情况

报告期内，公司参股基金投资的三元生物、荣昌生物、嘉华生物、3D Medicines-B 4 个项目实现首发上市，另有科源制药、中创中间件、美芯晟 3 个项目过会尚未发行。

截至报告期末，公司及公司作为主发起人出资设立各基金仍持有境内 A 股上市公司 19 家，持有香港 H 股上市公司 2 家，新三板挂牌公司 10 家，其中 5 家入选新三板创新层。

公司及控股子公司持有上市项目明细如下：

单位：亿元

序号	证券简称	证券代码	报告期末市值	投资主体
1	新北洋	002376.SZ	0.89	高新投、鲁信创晟
2	通裕重工	300185.SZ	0.03	高新投
3	联诚精密	002921.SZ	0.10	高新投
4	新风光	688663.SH	1.54	高新投
5	科汇股份	688681.SH	0.74	高新投
6	3D Medicines-B	01244.HK	1.63	齐鲁投资
7	山东国信	1697.HK	内资股限售	高新投

公司作为主发起人出资设立各基金投资持有的上市项目明细如下：

单位：亿元

序号	投资项目	股票代码	期末基金持有市值	投资主体
1	金麒麟	603586.SH	0.09	黄三角基金管理公司
2	新北洋	002376.SZ	0.11	鲁信康大基金、成都鲁信基金
3	东方电子	000682.SZ	14.94	宁夏黄三角
4	五方光电	002962.SZ	0.41	深圳恒鑫汇诚基金
5	山东玻纤	605006.SH	0.47	北京黄三角基金
6	会通股份	688219.SH	0.63	鲁信皖禾基金
7	科汇股份	688681.SH	0.90	淄博高新投、华信睿诚基金、华信润城基金
8	冠中生态	300948.SZ	0.23	青岛创信基金
9	普联软件	300996.SZ	1.02	鲁信康大基金
10	中农联合	003042.SZ	1.51	青岛创信基金、工业转型基金、

				华信睿诚基金、深圳恒鑫汇诚基金、鲁信康大基金、聊城新材料基金、资本市场基金
11	力诺特玻	301188.SZ	0.47	资本市场基金
12	鸥玛软件	301185.SZ	0.59	资本市场基金、鲁信厚源基金、聊城新材料基金
13	中自科技	688737.SH	0.54	成都鲁信基金
14	三元生物	301206.SZ	9.66	资本市场基金
15	荣昌生物	09995.HK	2.04	鲁信福威基金
16	嘉华股份	603182.SH	0.27	聊城新材料基金
17	3D Medicines-B	1244.HK	0.84	华信润城基金

(2) 报告期内拟 IPO 项目储备情况

截至报告期末，公司及参股基金或投资平台共有 24 个拟 IPO 项目，其中 3 个项目已过会待上市，7 个项目的 IPO 申请已被沪/深/港交易所受理，14 个项目处于辅导期。其中，山东科源制药股份有限公司已于 2023 年 4 月 4 日在创业板上市，证券代码 301281.SZ；常州长青科技股份有限公司已于 2023 年 3 月 24 日经证监会批准注册生效。项目情况明细如下：

序号	行业	投资项目	投资主体	拟 IPO 阶段
1	生物医药及医疗设备	山东科源制药股份有限公司	资本市场基金	创业板已过会
2		山东宏济堂制药集团股份有限公司	新动能创投母基金	接受辅导
3		烟台迈百瑞国际生物医药股份有限公司	鲁信福威基金	创业板已受理
4	新能源新材料	山东益大新材料股份有限公司	惠达鲁信基金	创业板已受理
5		天诺光电材料股份有限公司	黄三角基金	接受辅导
6		山东恒嘉高纯铝业科技股份有限公司	鲁信新北洋基金	接受辅导
7	现代农业及农副产品加工	山东福洋生物科技股份有限公司	高新投	上交所主板已受理
8	高端装备制造	常州长青科技股份有限公司	深圳恒鑫汇诚基金	深交所主板已受理
9		山东华光光电子股份有限公司	高新投、黄三角基金管理公司	接受辅导
10		德阳天元重工股份有限公司	成都鲁信基金	接受辅导
11		山东泰丰智能控制股份有限公司	济宁通泰基金	创业板已受理
12		中圣科技（江苏）股份有限公司	新动能创投母基金	接受辅导

13		上海军陶科技股份有限公司	安徽鲁信	创业板已受理
14		潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司	鲁信智农基金	接受辅导
15	信息技术硬件与设备	美芯晟科技（北京）股份有限公司	中经合鲁信基金	科创板已过会
16		山东华菱电子股份有限公司	资本市场基金、海达信、鲁信康大基金	接受辅导
17		成都万创科技股份有限公司	成都鲁信基金	创业板已受理
18		朝阳微电子科技股份有限公司	成都鲁信贰期基金	接受辅导
19		四川赛狄信息技术股份公司	成都鲁信基金	接受辅导
20		软件及信息技术服务业	山东神戎电子股份有限公司	资本市场基金
21	山东高速信联科技股份有限公司		高新投	接受辅导
22	山东中创软件商用中间件股份有限公司		高新投	科创板已过会
23	环保及公用事业	西施生态科技股份有限公司	鲁信皖禾基金	接受辅导
24	建筑建材及房地产	山东乾元泽孚科技股份有限公司	资本市场基金	接受辅导

(3) 报告期内在投项目概览

截至报告期末，公司及参股基金在投项目 186 个，其中涉及公允价值估值项目占比 86%。公司及参股基金投资项目穿透后分行业占比情况如下图：

行业	投资金额占比
生物医药及医疗设备	22.59%
信息技术硬件与设备	14.26%
高端装备制造	14.24%
现代金融服务业	11.48%
软件及信息技术服务业	11.14%
新能源新材料	7.72%
环保及公用事业	3.93%
现代农业及农副产品加工	3.68%
建筑建材及房地产	3.18%
高端化工	2.93%
其他	4.86%
合计	100.00%

估值方法：

公司对于投资项目，采取市场法、收益法和成本法等方法进行估值。

上市公司股权	非限售股股票	对于有公开市场报价且交易量活跃的标的公司股票，使用市场法确定股权投资的公允价值。
	限售股	对于存在公开市场报价但流通受限的上市公司股票，在限售期内，以公允价值为基础，并引入流动性折扣确定股权投资的公允价值。
非上市公司股权	近期融资价格法	一定期间内存在新一轮融资或交易的（股权激励及不符合市场定价规律的特殊交易情形除外），使用近期融资价格或交易价格，或根据标的公司所在行业整体变化趋势和标的公司自身情况的变化对近期融资价格进行调整。
	可比公司法	在标的公司存在多家上市可比公司的情况下，使用可比公司法对股权投资进行估值。可比公司法参考可比公司关键价格指标，并考虑流动性折扣调整，确定股权投资的公允价值。包括可比公司市净率法、可比公司市盈率法等。
	现金流折现法	有明确退出安排的股权投资，根据现金流结构计算预期现金流，并使用现金流折现方法确定公允价值。
	成本法	在有限情况下，当上述估值方法所需信息难以可靠获取，用以确定公允价值的近期信息不足时，使用投资成本作为公允价值的最佳估计。
	其他	对于风险类项目，采取谨慎性原则，综合评估风险程度，确定股权投资的公允价值。

4、退出情况

公司及控股子公司投资项目以二级市场减持、一级市场股权转让或并购等方式退出。报告期内，公司加大退出力度，探索多元退出策略，加快公司投资循环效率。2022年1-12月，公司及控股子公司项目退出回笼资金（不含参股基金）9.25亿元，其中二级市场减持回笼资金4.45亿元，一级市场转让回笼资金4.8亿元。全年12个基金项目完成退出。

（二）报告期内重点工作

一是投资主业规模和质量实现双提升。公司从强化行业专精、优化区域业务布局、拓宽募投广度三个维度发力，进一步优化内外资源配置，不断拓宽创投产业链，投资主业实现规模效益齐头并进。1、投资质量显著增加。发挥基金化创投优势，同步推进本部直投和基金投资。重点聚焦生物医药、半导体、装备制造和新材料等专精赛道，公司及参股基金全年投资金额15.96亿元，同比增长21%。2、异地布局全面完成。深圳、安徽、上海、成都、北京“东西南北中”异地业务布局全面完成，充分利用先导区域优势资源撬动投资发展。3、上市项目和储备项目质量有新提升。全年投资项目中有4家企业顺利登陆资本市场，公司及参股基金目前的投资项目中，国家级专精特新小巨人企业35家，山东省专精特新中小企业34家，其他省（直辖市）专精特新中小企业27家，形成了较为丰富的后备项目储备。4、跨境通道初显成效。为进一步完善跨境投资体系，先后获得股权类QDLP试点管理资格及试点额度1亿美元、证券类QDLP试点管理资格及试点额度1亿美元。

二是优化资源配置，完成部分实体资产的股权转让。上半年，公司完成了对理研泰山47%与四砂泰山100%的股权转让，实现资产、人员的有序交接。本次重组完成后，公司将腾挪管理资源聚焦后续优势资产挖掘及运营发展，进一步优化上市公司主体产业结构，推动产业与投资双轮驱动发展。

三是内部精细化管理取得全方位提升。1、持续深化三项制度改革。坚持市场化原则，搭建员

工 MD 职级和薪酬考核体系，科学合理拉开员工收入差距，畅通员工职业发展通道。2、搭建创享服务平台，注重人才培养。全年特邀被投资企业创始人等开办“大课来袭”8 期，通过多种活动方式促进公司与项目间、项目与项目间交流，不断挖潜产业链上下游资源，强化投资合作伙伴关系。3、抓好风险防控工作。针对公司重点投资的半导体、生物医药等领域，建立分行业的风险评价指标体系，为已投项目的投后管理及未来项目投资的风险评估提供监测指标及参考依据。4、优化提升上市公司品牌形象。优化年报信息披露，首次披露 ESG 报告，提升公众号运行水平；全面梳理上市公司规范运作相关制度，按照最新监管规定修订完善公司章程等 22 项公司治理制度；加强与市场和投资者的沟通交流，年内召开 3 次投资者交流会，持续传递公司价值。

（三）实业经营情况

2022 年，面对原材料价格上涨等多项不利因素，公司采取有效措施积极应对，加大市场开拓力度，确保企业生产经营安全稳定有序推进。其中磨具业务产量 2234 吨，同比减少 19.52%；销量 2268 吨，同比减少 15.12%。

（四）报告期内获奖情况

报告期内公司荣获了包括行业专业评级机构、主流媒体等颁发的各类奖项。

2022 年 5 月，鲁信创投获得投中集团颁发的“投中 2021 年度中国最佳创业投资机构 TOP100”、“中国最佳中资创业投资机构 TOP50”。

2022 年 6 月，鲁信创投获得证券时报颁发的“2022 中国创投金鹰奖年度最佳 PE 机构”、“高端装备制造行业最佳创投机构”。

2022 年 12 月，鲁信创投获得清科集团颁发的“2022 年中国创业投资机构 50 强”、“2022 年中国国资投资机构 50 强”、“2022 年中国先进制造领域投资机构 30 强”。

二、公司关于公司未来发展的讨论与分析

（一）行业格局和趋势

1、全面注册制的落地，促进资本市场退出渠道更加多元化发展

随着 A 股市场全面注册制的落地，IPO 效率提升、时间周期缩短、可预测性增强，未来更多新技术、新产业、新业态、新模式的企业有望借此打开资本市场大门，创投机构的退出环境将更加畅通。北交所的成立为专精特新创新企业提供了新的上市平台，私募股权基金的退出渠道更为通畅。长远看，将进一步提升创投行业的生态繁荣度，多层次资本市场的体系更加完整，企业证券化道路选择更加多元化和市场化，创投机构的退出闭环更加严实，基金投资人的信心也会更加坚定。

另一方面，注册制实际上对投资机构的专业度提出了更高的要求，Pre-IPO 的套利模式式微，真正懂产业、懂创新、懂资本市场、具备价值发现能力的创投机构才能脱颖而出。

港股方面，中概股回流的上市路径呈多元化趋势，港交所也积极优化上市环境，放宽特专科技企业赴港上市条件，吸引更多“硬科技”企业，并积极推动与境内市场互联互通。与此同时，境内市场持续向国际化资本市场靠拢，“实物分配股票试点”正式进入实施阶段，基金的退出路径进一步疏通。

2、VC/PE 投资向纵深发展，未来投资节奏或将加快

2022 年，受到国际形势、宏观经济等因素影响，机构投资节奏放缓，市场对部分行业投资信心下降，叠加经济运行进入换道调整期，股权投资市场整体低迷。进入 2023 年，一方面随着省际、国际交通逐渐畅通，投资活动将快速恢复，机构对消费、文娱、旅游等行业投资信心也将恢复，市场投资节奏有望加快。

市场调整过程中，投资机构等市场参与者向纵深发展，呈现以下特点：①市场关注行业逐渐

细分，机构在深耕原有赛道基础上，加强产业链上下游的深度挖掘；②项目搜寻区域逐渐下沉，更多机构在项目搜寻上向县域聚集，省域分布集中度有所下降，中西部省份占比增加明显；③机构投资阶段向更早期。随着一二级市场价差逐渐缩小，机构向更早期移动以寻求更高收益率的趋势可能持续存在；④机构投资方式更加多元。在增资和股权转让等投资方式之外，机构逐渐开始尝试发起设立项目和参与 S 交易获取项目份额等交易方式。

(二) 经营计划

1、优化投资策略，加大行业研究力度，实现投研联动。充分考虑当前国内外宏观形势，调整优化公司投资策略，重点围绕“能源资源安全”“科技安全”“国防安全”“食品安全”等关键产业链谋篇布局，以行业研究驱动投资布局，提高资产定价、投资策略和二级市场操作能力，为已投资项目二级市场减持退出提供指导。二是着力加快做大资产规模。以自有资金为基础，通过加强政府及地方国企、保险资金和社会资本的资金募集，提升管理规模，推动符合标准、大比例、长周期、追求高收益的战略项目的落地。三是加强募投管退全流程能力建设。坚持构建多元化、多层次的融资体系。做优做大核心基金，重点打造核心基金管理人平台，进一步优化资源配置和收益实现。积极推进国际化投融资平台建设，实现境内与跨境投融资的优势互补和共同发展。

2、主动作为，乘势而上，持续巩固公司竞争优势。一是为企业改组改制、资本对接、上市发展等提供全方位、全生命周期基金赋能服务，加强上市后备资源挖掘和储备，挖掘上市 IPO“后备军”，全力助推被投资企业“抢滩”资本市场。二是加快推进投资与产业双轮驱动战略，借助上市公司平台优势，探索拓宽主业布局，构建优势产业生态。

3、实施精细化管理，提升公司管理效能。一是提高公司各部门管理效能、协同效能，以精简高效为核心，重细节、重过程、重落实、重质量、重效果，努力实现管理精细化、智能化，针对风控、财务、项目管理等问题易发多发领域和环节，提高规范化科学化管理水平。二是提升风险管理水平，充分利用基金管理系统、全面风险管理系统、审计管理系统等信息系统，及时获取项目信息，定期对公司重要项目进行风险识别与评估，提升风险管理的提前量。三是树立良好上市公司品牌形象，坚持走价值创新的发展之路，着力打造鲁信创投全方位、立体化的品牌形象，持续为股东和投资者创造经济社会价值。